

MATTAGAMI LAKE MINES LIMITED

(No Personal Liability)

INTERIM REPORT TO SHAREHOLDERS**CONSOLIDATED FINANCIAL SUMMARY — unaudited**For the six months
ended June 30
1977 1976

(in thousands)

OPERATIONS		
Revenue from production	\$ 51,531	\$ 49,356
Expense		
Cost of production	30,273	23,816
Exploration expenses	1,120	946
Depreciation and amortization	4,404	4,280
	<u>35,797</u>	<u>29,042</u>
Net operating income	15,734	20,314
Investment income	592	506
Income before interest expense and taxes	<u>16,326</u>	<u>20,820</u>
Interest expense	303	688
Income and production taxes	<u>7,382</u>	<u>12,457</u>
	<u>7,685</u>	<u>13,145</u>
Net income before deduction of minority interest	8,641	7,675
Minority interest in earnings of subsidiaries	1,621	906
Net income	<u>\$ 7,020</u>	<u>\$ 6,769</u>
Earnings per share (13,245,900)	<u>\$0.53</u>	<u>\$0.51</u>

CHANGES IN FINANCIAL POSITION

Source:

Operations — net income	\$ 7,020	\$ 6,769
— depreciation and amortization	4,404	4,280
— income and production taxes deferred	1,982	1,970
— minority interest in earnings of subsidiaries	1,621	906
— share of earnings of associate	10	(145)
Other	<u>154</u>	<u>710</u>
	<u>15,191</u>	<u>14,490</u>

Application:

Reduction of long-term debt	300	500
Fixed assets (net)	2,003	1,511
Deferred exploration and development	3,795	1,984
Dividends	6,623	6,622
Minority interest in dividends of subsidiaries	<u>3,600</u>	<u>1,200</u>
	<u>16,321</u>	<u>11,817</u>

Increase (decrease) in working capital	(1,130)	2,673
Working capital, January 1	57,393	56,448
Working capital, June 30	<u>\$ 56,263</u>	<u>\$ 59,121</u>

Net Income in the second quarter was adversely affected by the reduction in the producer price of zinc and copper. The decline in the price of zinc, brought on by weak demand in Europe, was particularly harmful due to the reduction in value of the large inventory of zinc in slab and concentrate at the Valleyfield plant.

Also, on June 1st slab zinc production at the Valleyfield plant was reduced from 80% to 65% of capacity.

At the Mattagami mine production and grade of ore was back on schedule. At Mattabi the tonnage of ore milled during the second quarter made up what had been lost due to winter conditions in the first quarter. Mattabi contributed \$2,304,000 or \$0.17 to earnings for the first half.

Lyon Lake Division will be ready for production by year end.

The Directors have declared a dividend on the outstanding Class A Common Shares and the Class B Common Shares payable September 15th, 1977 to shareholders of record August 12th, 1977. The dividend on the Class A Common Shares is \$0.25 per share in Canadian funds. The dividend on the Class B Common Shares is \$0.2125 per share in Canadian funds payable September 15th, 1977 plus \$0.0375 per share payable only if and when the Federal Budget Resolutions of March 3, 1977 become law in which event the dividend will be deemed payable out of 1971 Capital Surplus instead of Tax-Paid Undistributed Surplus.

Toronto, Ontario
July 29, 1977

J. A. HALL,
President.

AR52**MINES LAC MATTAGAMI
LIMITÉE**

(Libre de responsabilité personnelle)

**RAPPORT INTÉRIMAIRE AUX
ACTIONNAIRES**

Pour le semestre terminé le 30 juin
1977

MINES LAC MATTAGAMI LIMITÉE

(Libre de responsabilité personnelle)

RAPPORT INTÉRIMAIRE AUX ACTIONNAIRES

ÉTAT FINANCIER CONSOLIDÉ — non vérifié

Pour le semestre
terminé le 30 juin
1977 1976

(en milliers)

EXPLOITATION

Revenu de la production	\$ 51,531	\$ 49,356
Dépenses		
Coût de la production	30,273	23,816
Frais d'exploration	1,120	946
Amortissement et dépréciation	4,404	4,280
	35,797	29,042
Revenu net d'exploitation	15,734	20,314
Revenu des placements	592	506
Revenu avant paiements d'impôts et d'intérêts	16,326	20,820
Frais d'intérêts	303	688
Impôt sur le revenu et la production	7,382	12,457
	7,685	13,145
Revenu net avant déduction des participations minoritaires	8,641	7,675
Participation minoritaire aux gains des filiales	1,621	906
Revenu net	\$ 7,020	\$ 6,769
Revenu net l'action (13,245,900)	\$0.53	\$0.51

ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Source		
Exploitation — revenu net	\$ 7,020	\$ 6,769
— amortissement et dépréciation	4,404	4,280
— impôts sur le revenu et la production (reportés)	1,982	1,970
— participation minoritaire aux gains des filiales	1,621	906
— participation aux gains des compagnies associées	10	(145)
Divers	154	710
	15,191	14,490
Utilisation		
Amortissement de la dette à long terme	300	500
Immobilisations (nettes)	2,003	1,511
Frais d'exploration et de mise en valeur (reportés)	3,795	1,984
Dividendes	6,623	6,622
Participation minoritaire aux dividendes des filiales	3,600	1,200
	16,321	11,817
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	(1,130)	2,673
Fonds de roulement au 1 ^{er} janvier	57,393	56,448
Fonds de roulement au 30 juin	\$ 56,263	\$ 59,121

La baisse des prix des producteurs de cuivre et de zinc a porté atteinte au revenu net du deuxième trimestre. La diminution du prix du zinc, causée par la faiblesse de la demande en Europe, a été particulièrement nuisible étant donné qu'elle a entraîné une réduction de la valeur des stocks de zinc en brames et de concentrés à l'usine de Valleyfield.

Le 1^{er} juin, on a également réduit la production de zinc en brames à l'usine de Valleyfield. Le rythme de production de l'usine est passé de 80% à 65% de la capacité de rendement.

A la mine de Mattagami, la production ainsi que la teneur du minerai sont redevenues normales. A la mine Matabi, le tonnage de minerai traité au cours du deuxième trimestre a compensé pour les pertes subies pendant le premier trimestre. Matabi a apporté une contribution de \$2,304,000, soit 17¢ l'action, aux gains du premier semestre.

La production pourra commencer à la Division Lyon Lake d'ici la fin de l'année.

Le conseil d'administration a déclaré un dividende pour les actions en circulation de catégories A et B, payable le 15 septembre aux actionnaires inscrits en date du 12 août 1977. Dans le cas des actions ordinaires de catégorie A, le dividende se chiffre à 25¢ l'action en devises canadiennes. Dans le cas des actions ordinaires de catégorie B, le dividende se chiffre à 21.25¢ l'action en devises canadiennes payable le 15 septembre 1977, plus 3.75¢ l'action payables seulement lorsque et seulement si les propositions du budget fédéral du 31 mars 1977 sont entérinées. Le cas échéant, le dividende sera censé être payable à même l'excédent de capital en main en 1971 au lieu de l'excédent non réparti et libéré d'impôt.

Toronto, Ontario
29 juillet 1977

Le président
J. A. HALL

File

MATTAGAMI LAKE MINES LIMITED

(No Personal Liability)

INTERIM REPORT TO SHAREHOLDERS

Six Months Ended June 30
1977